

№ 15/6049

" 15 " 03 20 19 ж./г.

**Председателю Правления
АО «Казахстанская фондовая биржа»
г-же Алдамберген А.У.**

Уважаемая Алина Утемискызы!

Настоящим АО «ForteBank» (далее - Банк) уведомляет о том, что 12 марта 2019 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинги дефолта эмитента АО «ForteBank» на уровне «В» с прогнозом «Стабильный» и рейтинги старшего необеспеченного долга на уровне «В»/«BB+(kaz)» по следующим выпускам облигаций: KZ2C00003374 (торговый код ASBNb27), USY2497PAD51 (торговый код TEBNe1) и XS1153772725 (торговый код ASBNe1).

С уважением,

**Старший Банкир
Направления казначейства и
финансовых институтов**



А. Наралиева

Исп. Исабаева А.О.
Тел. 8 7172 58-75-75 (вн. 10823)

Fitch изменило уровни господдержки для 4 казахских частных банков, понизило рейтинги БЦК и АТФБанка

(перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Москва-12 марта 2019 г. Fitch Ratings пересмотрело в сторону понижения уровни поддержки долгосрочных рейтингов дефолта эмитента («РДЭ») и понизило долгосрочные РДЭ АО АТФБанк и Банка ЦентрКредит («БЦК») с уровня «В» до «В-». Прогноз по РДЭ обоих банков – «Стабильный».

Кроме того, агентство пересмотрело уровни поддержки долгосрочных РДЭ АО Народный банк Казахстана («Халык Банк») с «В+» на «В» и ForteBank с «В» на «В-». РДЭ Халык Банка и ForteBank не затронуты рейтинговым действием.

Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ

Рейтинговые действия следуют за переоценкой агентством готовности государства предоставлять поддержку частным банкам в Казахстане ввиду потери финансовой устойчивости вторым по величине банком страны, Цеснабанком (около 9% активов банковского сектора на конец 3 кв. 2018 г.), и его финансового оздоровления. Хотя Цеснабанк получил существенную государственную поддержку в форме передачи проблемных кредитов в два этапа (около 55% его валовых кредитов), оздоровление банка также включало реструктуризацию обязательств перед государственными приоритетными необеспеченными кредиторами, что мы рассматриваем как «ограниченный дефолт» ввиду существенного ухудшения первоначальных контрактных условий (удлинение сроков и сокращение процентных ставок).

Мы полагаем, что господдержка по-прежнему может быть доступной для других частных банков среднего размера в случае необходимости, исходя из помощи, которая была первоначально предоставлена Цеснабанку, и других случаев получения поддержки казахстанскими банками в последнее время. В то же время случай Цеснабанка указывает на рост вероятности того, что такая поддержка может включать в себя вовлечение в разрешение проблем банка приоритетных необеспеченных кредиторов, являющихся третьими сторонами, в частности когда масштаб проблем с качеством активов у затронутого банка является особенно значительным. Мы понимаем, что казахстанские власти могут рассматривать вовлечение в разрешение проблем банков приоритетных кредиторов, находящихся в государственной собственности, как форму государственной поддержки. В то же время в соответствии с нашей методологией мы рассматриваем такой подход к приоритетным кредиторам как «ограниченный дефолт», поскольку эти обязательства являются ориентирными для РДЭ.

Соответственно мы понизили рейтинги поддержки АТФБанка, БЦК и ForteBank с уровня «4» до «5» и пересмотрели уровни поддержки долгосрочных РДЭ этих трех банков с «В» на уровня «В-». Мы также пересмотрели уровень поддержки долгосрочного РДЭ Халык Банка с «В+» на «В», что на один уровень выше, чем у

вышеуказанных банков среднего размера, ввиду более высокой системной значимости Халык Банка.

Рейтинги поддержки «5» и уровни поддержки долгосрочных РДЭ «В-» АТФБанка, БЦК и ForteBank отражают наше мнение о по-прежнему имеющейся возможности получения ими государственной поддержки без перекалывания части убытков на приоритетных необеспеченных кредиторов. Данное мнение основано на: (i) потенциально меньшем объеме проблем с качеством активов относительно капитала у этих трех банков (в особенности у ForteBank) в отличие от Цеснабанка. Об этом свидетельствует их более сильная прибыль до резервов за вычетом начисленных, но не полученных процентов, что указывает на более высокое качество активов и может снизить стоимость потенциальной поддержки; и (ii) существенном объеме младшего долга у АТФБанка и БЦК, равном соответственно 11% и 9% от их регулятивных активов взвешенных по риску на конец 2018 г., который может быть использован, чтобы абсорбировать убытки в случае необходимости, в сочетании с мерами государственной поддержки. Выпуски младшего долга банков не являются ориентирными обязательствами для их РДЭ.

Поскольку РДЭ АТФБанка и БЦК обусловлены поддержкой, пересмотр в сторону понижения уровней поддержки их долгосрочных РДЭ привел к понижению РДЭ обоих банков с уровня «В» до «В-». Рейтинги устойчивости АТФБанка и БЦК «ccc» не затронуты данным рейтинговым действием.

РДЭ Халык Банка и ForteBank обусловлены их собственной кредитоспособностью, которая отражена в их рейтингах устойчивости («bb» у Халык Банка и «b» у ForteBank), и не затронуты рейтинговыми действиями по их рейтингам поддержки и уровням поддержки долгосрочных РДЭ.

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга АТФБанка и БЦК находятся на одном уровне с долгосрочными РДЭ и национальными долгосрочными рейтингами этих банков, что отражает средние перспективы возвратности средств в случае дефолта.

Рейтинги субординированного и бессрочного долга АТФБанка и БЦК не затронуты рейтинговым действием, поскольку увязаны с их рейтингами устойчивости, а не с их РДЭ.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ

РДЭ АТФБанка и БЦК и уровни поддержки долгосрочных РДЭ Халык Банка и Fortebank зависят от нашей оценки вероятности господдержки для банковского сектора Казахстана. Дальнейшие свидетельства ослабления поддержки и/или существенные задержки с разрешением проблем с качеством активов и проблем с капиталом в секторе, что привело бы к потере финансовой устойчивости или финансовым трудностям у частных банков среднего размера и перекалыванию убытков на приоритетных необеспеченных кредиторов, могут привести к дальнейшему пересмотру в сторону понижения уровней поддержки долгосрочных РДЭ и понижению РДЭ АТФБанка и БЦК. Потенциал повышения уровней поддержки долгосрочных РДЭ в настоящее время ограничен ввиду неоднородной истории господдержки банковского сектора.

Национальные рейтинги чувствительны к изменениям кредитоспособности относительно других казахстанских эмитентов.

Проведенные рейтинговые действия:

Народный банк Казахстана (Халык Банк)

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте «BB», прогноз «Позитивный», не затронуты рейтинговым действием

Краткосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте «B» не затронуты рейтинговым действием

Рейтинг устойчивости «bb» не затронут рейтинговым действием

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «4»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с «B+» на «B»

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга «BB» не затронут рейтинговым действием.

ForteBank

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте: «B», прогноз «Стабильный», не затронуты рейтинговым действием

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «B» не затронут рейтинговым действием

Национальный долгосрочный рейтинг «BB+(kaz)», прогноз «Стабильный», не затронут рейтинговым действием.

Рейтинг устойчивости «b» не затронут рейтинговым действием

Рейтинг поддержки понижен с уровня «4» до «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с «B» на «B-»

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга «B»/«BB+(kaz)», рейтинг возвратности активов «RR4», не затронуты рейтинговым действием.

АО АТФБанк

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте понижены с уровня «B» до «B-», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «B»

Национальный долгосрочный рейтинг понижен с уровня «BB+(kaz)» до «BB-(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости «sss» не затронут рейтинговым действием

Рейтинг поддержки понижен с уровня «4» до «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с «B» на «B-»

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга понижены с уровня «B»/«BB+(kaz)» до «B-»/«BB-(kaz)», рейтинг возвратности активов «RR4»

Рейтинги срочного субординированного долга «CC»/«CCC(kaz)», рейтинг возвратности активов «RR6», не затронуты рейтинговым действием

Рейтинг бессрочного долга «C», рейтинг возвратности активов «RR6», не затронут рейтинговым действием.

Банк ЦентрКредит

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте понижены с уровня «В» до «В-», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «В»

Национальный долгосрочный рейтинг понижен с уровня «BB+(kaz)» до «BB-(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости «ССС» не затронут рейтинговым действием

Рейтинг поддержки понижен с уровня «4» до «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с «В» на «В-»

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга понижены с уровней «В»/«BB+(kaz)» до «В-»/«BB-(kaz)», рейтинг возвратности активов «RR4»

Рейтинги срочного субординированного долга «СС»/«ССС(kaz)», рейтинг возвратности активов «RR6», не затронуты рейтинговым действием

Рейтинг бессрочного долга «С», рейтинг возвратности активов «RR6», не затронут рейтинговым действием.

Контакты:

Первый аналитик

Дмитрий Васильев

Директор

+7 495 956 5576

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

26, ул. Валовая

Москва 115054

Вторые аналитики

Артем Бекетов (Халык Банк, АТФБанк)

Младший директор

+7 495 956 9932

Второй аналитик (ForteBank, БЦК)

Павел Каптел

Аналитик

+7 495 956 9981

Председатель комитета

Константин Якимович

Старший директор

+44 20 3530 1789

Контакты для прессы в Москве: Юлия Бельская фон Телль, Москва, тел.: + 7 495 956 9908/9901, julia.belskayavontell@fitchratings.com

Дополнительная информация представлена на сайте www.fitchratings.com.

Применимые методологии

«Методология рейтингования банков»/Bank Rating Criteria (12 октября 2018 г.)

<https://www.fitchratings.com/site/re/10044408>

«Рейтинги по национальной шкале»/National Scale Ratings Criteria (18 июля 2018 г.)

<https://www.fitchratings.com/site/re/10038626>

Дополнительное раскрытие информации

[Dodd-Frank Rating Information Disclosure Form](#)

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ ИНТЕРНЕТ-САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.COM. НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ, РЕЙТИНГОВЫХ КРИТЕРИЕВ И МЕТОДОЛОГИЙ. В РАЗДЕЛЕ «КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ» САЙТА НАХОДЯТСЯ КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH, ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, «КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ» МЕЖДУ АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА НАДЗОРА ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ УСТАНОВЛЕННЫХ ПРАВИЛ И ДРУГИЕ РЕЛЕВАНТНЫЕ ПОЛИТИКИ И ПРОЦЕДУРЫ. ИНФОРМАЦИЯ О СООТВЕТСТВУЮЩИХ ИНТЕРЕСАХ ДИРЕКТОРОВ И АКЦИОНЕРОВ ДОСТУПНА ПО ССЫЛКЕ [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory). FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННЫХ УСЛУГАХ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБ-САЙТЕ FITCH.

© 2019 г. Владелец авторских прав: Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. и дочерние компании. 33 Уайтхолл Стрит, Нью-Йорк, NY 10004. Телефон: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Факс: (212) 480-4435. Любое воспроизведение данного материала, полностью или частично, без разрешения владельца запрещено. Все права защищены. При присвоении и поддержании рейтингов, а также при подготовке других отчетов (включая прогнозную информацию) Fitch полагается на фактическую информацию, которую оно получает от эмитентов, андеррайтеров и из других источников, которые Fitch считает надежными. Fitch проводит разумное исследование фактической информации, на которую оно полагается в соответствии со своей рейтинговой методологией, и получает разумное подтверждение правильности этой информации из независимых источников в той мере, в которой такие источники доступны для соответствующей ценной бумаги или в соответствующей юрисдикции. Способ исследования Fitch фактической информации и объем удостоверения ее правильности, которое агентство получает от третьих сторон, будут различаться в зависимости от характера рейтингуемой ценной бумаги и ее эмитента, требований и практики в той юрисдикции, где осуществляется размещение и продажа рейтингуемой ценной бумаги и/или где расположен эмитент, от доступности и характера релевантной публичной информации, доступа к менеджменту и консультантам эмитента, наличия уже существующих удостоверений правильности информации от третьих сторон, таких как заключения аудиторов, письма о проведении согласованных процедур, документы по оценке стоимости, актуарные заключения, технические отчеты, юридические заключения и прочие отчеты, предоставленные третьими сторонами, от наличия независимых и компетентных третьих сторон, способных удостоверить правильность информации в отношении конкретной ценной бумаги или конкретной юрисдикции эмитента, а также от ряда других факторов. Пользователи рейтингов и отчетов Fitch должны понимать, что ни дополнительное исследование фактической информации, ни какое-либо подтверждение правильности от третьих сторон не может обеспечить точность и полноту всей информации, на которую Fitch полагается применительно к рейтингам. В конечном итоге эмитент и его консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют Fitch и рынку в документации по размещению ценных бумаг и других отчетах. При присвоении рейтингов и подготовке отчетов Fitch вынуждено полагаться на работу экспертов, в том числе

на независимых аудиторов применительно к финансовой отчетности и юристов применительно к юридическим и налоговым вопросам. Кроме того, рейтинги и финансовые и прочие прогнозы по своей сути нацелены на перспективу и включают допущения и прогнозы в отношении будущих событий, которые по своей природе не могут быть проверены как факты. В результате, несмотря на какую-либо проверку существующих фактов, на рейтинги и прогнозы могут влиять будущие события и условия, которые не ожидалось на момент, когда был присвоен или подтвержден рейтинг или сделан или подтвержден прогноз.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, публикуется на условиях «как есть», без каких-либо заверений и гарантий, и Fitch не дает заверений или гарантий в том, что отчет или какая-либо содержащаяся в нем информация будет соответствовать каким-либо требованиям получателя отчета. Рейтинги Fitch представляют собой мнение относительно кредитного качества ценной бумаги. Данное мнение и отчеты, подготовленные Fitch, основаны на установленных критериях и методологиях, которые Fitch пересматривает и обновляет на постоянной основе. Таким образом, рейтинги и отчеты являются коллективным продуктом Fitch, и никакое физическое лицо или группа лиц не несет единоличной ответственности за рейтинг или отчет. Рейтинги не являются мнением относительно риска убытков вследствие каких-либо факторов, кроме кредитных рисков, за исключением случаев, когда это оговорено отдельно. Fitch не занимается размещением или продажей каких-либо ценных бумаг. Все отчеты Fitch имеют совместное авторство. Физические лица, указанные в отчетах Fitch, участвовали в формировании мнений, содержащихся в отчетах, однако не несут за них единоличной ответственности. Они указываются исключительно как контактные лица. Рейтинговый отчет Fitch не является проспектом эмиссии и не служит заменой информации, подобранной, проверенной и представленной инвесторам эмитентом или его агентами в связи с продажей ценных бумаг. Рейтинги могут быть изменены или отозваны в любое время и по любой причине исключительно на усмотрение Fitch. Агентство Fitch не предоставляет каких-либо консультаций по вопросам инвестиций. Рейтинги не являются рекомендацией покупать, продавать или держать какую-либо ценную бумагу. Рейтинги не являются мнением относительно приемлемости рыночной цены или соответствия той или иной ценной бумаги целям и задачам конкретных инвесторов, а также относительно применения налоговых освобождений или налогообложения каких-либо выплат в отношении ценных бумаг. Fitch получает вознаграждение от эмитентов, страховщиков, поручителей, прочих заемщиков и андеррайтеров за присвоение рейтингов ценным бумагам. Размер такого вознаграждения, как правило, варьируется в пределах от 1 000 долл. до 750 000 долл. (или соответствующий эквивалент в другой валюте) за эмиссию. В некоторых случаях Fitch присваивает рейтинг всем или нескольким эмиссиям эмитента, либо эмиссиям, застрахованным/гарантированным одним страховщиком/поручителем, за одно общее годовое вознаграждение. Размер такого вознаграждения обычно варьируется в пределах от 10 000 долл. до 1 500 000 долл. (или соответствующий эквивалент в другой валюте). Присвоение, публикация или распространение рейтингов Fitch не является разрешением агентства на использование его названия в качестве ссылки на экспертное мнение в связи с какими-либо регистрационными документами, предоставляемыми согласно законодательству США о ценных бумагах, Закону Великобритании о финансовых услугах и рынках 2000 г. или законодательству о ценных бумагах какой-либо другой страны. Вследствие более высокой эффективности электронных средств публикации и распространения информации, аналитические отчеты Fitch могут поступать подписчикам электронных версий до трех дней раньше, чем подписчикам печатных версий.

Только для Австралии, Новой Зеландии, Тайвани и Южной Кореи: Fitch Australia Pty Ltd имеет лицензию на предоставление финансовых услуг в Австралии (Лицензия AFS №337123), которая дает право предоставлять кредитные рейтинги только оптовым клиентам. Информация о кредитных рейтингах, опубликованная Fitch, не предназначена для использования лицами, которые являются розничными клиентами в соответствии со значением Закона о корпорациях 2001 г.

Fitch Ratings, Inc. зарегистрирована Комиссией США по ценным бумагам и биржам в качестве Национально признанной статистической рейтинговой организации («NRSRO»). В то время как некоторые кредитные рейтинговые дочерние организации NRSRO перечислены в пункте 3 Формы NRSRO и таким образом уполномочены присваивать кредитные рейтинги от лица NRSRO (см. [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory)), другие кредитные рейтинговые дочерние организации не указаны в Форме NRSRO (т.е. не являются NRSRO) и, как следствие, кредитные

рейтинги, присваиваемые этими дочерними организациями, не присваиваются от лица NRSRO. В то же время сотрудники организаций, не являющихся NRSRO, могут принимать участие в определении кредитных рейтингов, присваиваемых NRSRO или от лица NRSRO.

СТАТУС ЗАПРОШЕННОСТИ РЕЙТИНГА

Указанные выше рейтинги были запрошены рейтингуемым лицом/эмитентом или связанной третьей стороной и были присвоены или поддерживались по запросу рейтингуемого лица/эмитента или связанной третьей стороны. Какие-либо исключения приведены ниже.

ПОЛИТИКА ИНДОССИРОВАНИЯ

Подход Fitch к индоссированию рейтингов, в соответствии с которым рейтинги, присваиваемые за пределами ЕС, могут использоваться регулирующими компаниями на территории ЕС в регулятивных целях согласно требованиям Регулирования ЕС в отношении кредитных рейтинговых агентств, представлен в разделе по регулятивному раскрытию информации в ЕС ([EU Regulatory Disclosures](#)). Статус индоссирования в отношении всех Международных рейтингов указан на веб-сайте Fitch на странице с краткой информацией об эмитенте по каждому рейтингуемому эмитенту или на странице с информацией о сделке по всем сделкам структурированного финансирования. Такая раскрываемая информация обновляется на ежедневной основе.